

COMUNICATO STAMPA - Granducato del Lussemburgo, 22 ottobre 2021.

IVS Group S.A. – Business Combination con il gruppo Liomatic: annuncio preliminare

IVS Group informa di avere sottoscritto con Cafim S.r.l., holding della famiglia Caporali e azionista di controllo del gruppo Liomatic con l'80% circa), un importante accordo strategico, finalizzato alla creazione di un'unica realtà, che rafforzerà le leadership di ciascuna delle parti, nelle regioni di originaria presenza, a livello nazionale e internazionale.

Liomatic, fondata da Paolo Caporali nel 1973, è da oltre 50 anni uno dei principali operatori nel settore del vending, con sede a Perugia (regione Umbria) ed una presenza consolidata soprattutto nelle regioni dell'Italia centrale. Il gruppo Liomatic opera in Italia, Spagna, Portogallo e Germania e detiene partecipazioni di minoranza qualificate in altre importanti aziende italiane del vending. Il fatturato consolidato di Liomatic nel 2020 è stato pari a Euro 109 milioni e nel 2019 pari a Euro 144 milioni.

La Business Combination si propone di mettere a fattor comune le migliori *best practices* che IVS e Liomatic hanno sviluppato nel corso delle loro lunghe storie aziendali di successo: dalla gestione operativa, all'ottimale copertura dei territori di rispettiva presenza; dai più avanzati sistemi di Information Technology e di pagamento, all'applicazione dei migliori principi ESG, su cui Liomatic è stata uno dei precursori tra le aziende italiane nel settore del vending.

L'obiettivo strategico della Business Combination è quello di fornire alla clientela un servizio sempre più efficiente e di maggior valore, attraverso l'innovazione di prodotti e tecnologie, sfruttando le sinergie logistiche e distributive tra mercati esistenti e nuovi, nel settore in forte evoluzione della distribuzione alimentare specializzata, con una particolare attenzione alla filiera del caffè, che rappresenta un'eccellenza tipicamente italiana, conosciuta in tutta l'Europa.

Le simili origini storiche di IVS e di Liomatic, i principi condivisi dai loro fondatori e dal management, come l'orientamento alla crescita, in un contesto di sostenibilità economica e finanziaria, insieme all'attenzione verso le risorse umane e le comunità locali di riferimento, sono e resteranno i valori di riferimento a cui si ispira la Business Combination.

Dalla Business Combination nascerà un gruppo che nel 2020 ha sviluppato oltre 700 milioni di consumazioni e più di 1 miliardo nel 2019 pre Covid, con oltre 260.000 distributori installati, 3.400 dipendenti e una quota di mercato nel vending in Italia nell'ordine del 17-18%. Il fatturato consolidato 2019 (pro-forma) risultante dalla Business Combination era pari circa 607 milioni di Euro, con un EBITDA del 20,5% circa sul fatturato; quello 2020, fortemente influenzato dagli effetti della pandemia, pari a 439 milioni di Euro, con un EBITDA del 18% circa.

Le attività del gruppo Liomatic includono anche la principale organizzazione italiana nella rivendita di prodotti a operatori del vending, con un fatturato di circa 55 milioni di Euro nel 2020 e 64 milioni nel 2019.

La struttura dell'operazione di aggregazione prevede che la famiglia Caporali reinvesta in IVS una parte preponderante - circa il 70% - del corrispettivo pattuito, mentre l'operazione avrà un Enterprise Value complessivo iniziale di circa Euro 154 milioni, esclusi gli immobili e le partecipazioni di minoranza detenute da Liomatic (valutati circa Euro 52 milioni). Cafim S.r.l. sottoscriverà un aumento di capitale riservato in IVS Partecipazioni S.p.A. (azionista di controllo di IVS Group, con il 62,15% circa, calcolato al netto delle azioni proprie in portafoglio), diventandone uno dei principali azionisti, con una partecipazione compresa tra l'10,9% e il 13,2%. Paolo Caporali entrerà a far parte del consiglio di amministrazione di IVS Group.

IVS Group, a sua volta, delibererà e lancerà un aumento di capitale, offerto in opzione al mercato e che sarà sottoscritto, almeno pro-quota, da IVS Partecipazioni.

Le valutazioni delle attività vending di Liomatic e di IVS Group sono avvenute facendo riferimento a multipli omogenei e la partecipazione di controllo in IVS Group è l'unico business detenuto da IVS Partecipazioni.

Il completamento di tutti i passaggi per il perfezionamento della Business Combination, incluso l'immediato avvio di una Confirmatory Due Diligence, è previsto a inizio 2022. Le diverse fasi e i relativi dettagli saranno oggetto di specifiche comunicazioni.

Paolo Caporali, Fondatore e AD di Liomatic, si dichiara orgoglioso per la prospettiva di crescita che è stata tracciata. *“E' un grande onore essere stati scelti dal Gruppo IVS come partner in un progetto di sviluppo del nostro settore. Vediamo quindi grandi potenzialità di miglioramento sia del servizio offerto su scala nazionale e internazionale, che di spinta ai temi di sostenibilità e valorizzazione del capitale umano, da sempre asset chiave della nostra strategia aziendale. L'investimento che la Famiglia Caporali sottoscrive nell'azionariato di IVS Partecipazioni testimonia la volontà di continuità e di condivisione di questo grande progetto di aggregazione.”*

Aggiunge il dott. Antonio Tartaro, Co-CEO di IVS Group:

“L'accordo con la famiglia Caporali è un passaggio essenziale dell'inevitabile processo di consolidamento nel settore del vending, in cui avrà successo chi saprà offrire alla clientela servizi innovativi e sempre migliori. L'unione di due eccellenze come IVS e Liomatic, aumenterà risultati e capacità di sviluppo, guardando anche alla crescente digitalizzazione, con investimenti finalizzati. Il vending è ogni giorno in contatto diretto con decine di milioni di consumatori, ed è uno dei pochi segmenti di mercato che consente la conoscenza personalizzata, quasi quotidiana, delle abitudini di consumo di ciascun consumatore. La disponibilità di queste informazioni, su una crescente base di utenti, rappresenta un grande vantaggio per rispondere efficacemente all'evoluzione dei modelli di consumo nella distribuzione specializzata e rappresenta un'opportunità per tutto il settore food & beverage nazionale, che in molti segmenti di mercato, come quello del caffè espresso, è un'eccellenza tipicamente italiana, da sviluppare ovviamente anche su scala internazionale”.

IVS Group S.A. è il leader italiano e secondo operatore in Europa nella gestione di distributori automatici e semiautomatici per la somministrazione di bevande calde, fredde e snack (vending). L'attività core del vending si svolge principalmente in Italia (82% del fatturato), in Francia, Spagna e Svizzera, con circa 230.000 distributori automatici e semiautomatici; il gruppo ha una rete di 87 filiali e circa 2.750 collaboratori. IVS Group serve più di 15.000 aziende ed enti, con oltre 600 milioni di erogazioni nel 2020.

* * *

Il comunicato stampa è consultabile anche sul sito internet aziendale: www.ivsgroup.it o www.ivsgroup.lu / sezione Press

Contatti / Contacts

Marco Gallarati

investor.relations@ivsgroup.it

+39 335 6513818

PRESS RELEASE - Grand Duchy of Luxembourg, October 22nd, 2021.

IVS Group S.A. – Business Combination with Liomatic group: preliminary announcement

IVS Group informs that it has signed with Cafim S.r.l., controlled by Caporali family and controlling shareholders of Liomatic Group (with around 80%), an important strategic agreement aimed at creating a single group, that will strengthen the leadership of the two parties in the regions of original presence and at national level, in the automatic distribution business (vending).

Liomatic, founded in 1973 by Paolo Caporali, since 50 years is one of the most important players in the vending sector, with headquarters close to Perugia (Umbria region) and a consolidated presence especially in the regions of Central Italy. Liomatic is active in Italy, Spain, Portugal, Germany and holds qualified minority stakes in other important Italian vending companies. Liomatic consolidated sales were equal to Euro 109 million in 2020 and Euro 144 million in 2019, before the Covid pandemic crisis.

The Business Combination aims at joining the best practices that IVS and Liomatic developed along their long and successful histories: from operational management, to the best coverage of the respective territories; from advanced Information Technology, to payment systems and in the application of ESG principles, where Liomatic was one of the first movers amongst Italian vending companies. The strategic objective of the Business Combination is to provide customers with an increasingly efficient and higher value service, through the innovation of products and technologies, exploiting the logistic and distribution synergies between existing and new markets, in the quickly evolving sector of specialized food distribution, with particular attention to the coffee value chain, which represents a typical Italian excellence, known throughout Europe.

The similar origins of IVS and Liomatic, the principles shared by their founders and management, such as the orientation to growth and excellence in a context of economic and financial sustainability, the attention to human resources and to the local communities, are and will remain the reference values that inspire the Business Combination.

The Business Combination will result in a group with more than 700 million vends in 2020 and exceeding 1 billion pro forma in 2019 pre Covid, more than 260,000 vending machines installed, 3,400 employees and a market share in Italian vending in the range of 17-18%. The 2019 (pro-forma) consolidated sales resulting from the Business Combination were approximately Euro 607 million, with an EBITDA margin of around 20.5%. In 2020 pro-forma sales, strongly affected by the pandemic, were equal to Euro 439 million with an EBITDA of 18%.

Liomatic group businesses include also the major Italian organisation for the resale of products to vending players, with around Euro 55 million sales in 2020 and Euro 64 million in 2019.

According to the structure of the Business Combination, the Caporali family will reinvest in IVS a major portion, around 70%, of the agreed price, whilst the overall preliminary Enterprise Value of the transaction will be around Euro 154 million, net of the real estate and minority shareholdings owned by Liomatic (valued approximately Euro 52 million). Cafim S.r.l. will underwrite a reserved capital increase in IVS Partecipazioni S.p.A. (the controlling shareholder of IVS Group, with approximately 62.15%, calculated net of treasury shares), becoming one of IVS Partecipazioni major shareholders, with an interest in between 10.9% and 13.2%. Paolo Caporali will be appointed as member of the Board of Directors of IVS Group S.A.

IVS Group, will vote and launch a capital increase, offered in option to the market, that will be subscribed, at least pro-quota, by IVS Partecipazioni.

The valuation of Liomatic and IVS Group vending businesses have been made by referring to homogeneous multiples and IVS Group majority stake is the only business owned by IVS Partecipazioni.

The completion of all the passages of the Business Combination, including the immediate start of a Confirmatory Due Diligence, is expected in early 2022. The various steps and details will be dealt with in specific communications.

Paolo Caporali, Liomatic founder and CEO, with reference to the growth prospect of the Business Combination is proud to declare that *"It is a great honor to have been chosen by IVS Group as a partner in a major development project in our sector. We see a great space for improving the services offered on a national and international scale, better addressing the issues of sustainability and enhancing human capital, which have always been key elements of our corporate strategy. The investment that the Caporali family will make in IVS Partecipazioni confirms the commitment to continuity and the sharing of this great aggregation project"*.

Antonio Tartaro, IVS Group Co-CEO, adds that *"the agreement with the Caporali family is a key step in the inevitable process of consolidation in the vending sector, where players able to offer customers innovative and increasingly better services will be successful"*.

The combination of IVS and Liomatic excellence will increase results and growth capacity, also looking at the fast rising digitalization, with targeted investments. Vending is in direct contact, every day, with tens of millions of consumers, and is amongst those few market segment allowing a personalized and daily knowledge of consumers' behaviour. Having these information on a growing users base, represents a great advantage for responding effectively to the evolution of consumption models in specialized distribution and represents an opportunity for the national food & beverage industry, that in many market segments, such as the espresso coffee, is a typical Italian excellence, to be developed also on an international scale".

* * *

IVS Group S.A. is the Italian leader and the second player in Europe in the business of automatic and semi-automatic vending machines for the supply of hot and cold drinks and snacks (vending). The core vending business is mainly carried out in Italy (82% of sales), France, Spain and Switzerland, with around 230,000 vending machines; the group has a network of 87 branches and around 2,750 employees. IVS Group serves more than 15,000 corporate clients and public entities, with over 600 million vends in 2020.

This press release is also available on the company website: www.ivsgroup.it or www.ivsgroup.lu. / Press section.

Contact

Marco Gallarati
investor.relations@ivsgroup.it
+39 335 6513818